



J. SAFRA SARASIN



---

# JSS Multi Label SICAV

Ein luxemburgischer Umbrella-Fonds  
R.C.S. Nummer B 76.310

**Jahresbericht einschliesslich geprüfem  
Jahresabschluss  
31. März 2017**

---

Es darf keine Zeichnung auf Grundlage dieses Jahresberichtes entgegengenommen werden. Die Zeichnungen können nur auf Basis des aktuellen ausführlichen Prospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) sowie des letzten Jahresberichtes und gegebenenfalls des danach veröffentlichten Halbjahresberichtes erfolgen.

Der ausführliche Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) und die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei den in diesem Bericht aufgeführten Zahlstellen bezogen werden.

Im Folgenden werden nur die Namen der Teilfondsvermögen der JSS Multi Label SICAV ohne Angabe der Umbrella-Bezeichnung „JSS Multi Label SICAV“ genannt (Bsp.: „New Energy Fund (EUR)“). Eine Übersicht über die vollständige Bezeichnung der einzelnen Teilfondsvermögen ist im Kapitel „Erläuterungen zum Jahresabschluss“ unter Ziffer 1 aufgeführt.

# Inhaltsverzeichnis

Informationen	4
Organisation und Verwaltung	5
Nettoinventarwertaufstellung / Kursentwicklung	7
Anzahl der Aktien	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	9
Bericht des Anlageverwalters	10
Nettovermögensaufstellung	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettofondsvermögens	12
<b>New Energy Fund (EUR)</b>	
Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte	14
Aufteilung der Wertpapieranlagen	15
<b>JSS OekoFlex (EUR)</b>	
Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte	16
Aufteilung der Wertpapieranlagen	18
Erläuterungen zum Jahresabschluss	19

# Informationen

per 31.03.2017

	Ausgabedatum	Emissionspreis	Valorenummer (Schweiz)	ISIN	Wertpapierkennnummer (Deutschland)
<b>New Energy Fund (EUR) -P acc-</b>	01.12.2000	10 EUR	1163878	LU0121747215	581365
<b>JSS OekoFlex (EUR) -P acc-</b>	31.01.2008	50 EUR	3570239	LU0332259893	AOM8A4

# Organisation und Verwaltung

## **Sitz der Gesellschaft**

11-13, Boulevard de la Foire,  
L-1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Verwaltungsgesellschaft**

J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A., 11-13, Boulevard de la Foire,  
L-1528 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Verwaltungsrat der Gesellschaft**

Urs Oberer, (Präsident), Geschäftsführer,  
Bank J. Safra Sarasin AG,  
Basel, Schweiz

Ailton Bernardo, Stellvertretender Geschäftsführer,  
Banque J. Safra Sarasin (Luxembourg) S.A.,  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Olivier Cartade (seit dem 20.07.2016),  
Leiter der Abteilung International Asset Management,  
Bank J. Safra Sarasin (Gibraltar) Ltd. – London Branch,  
47 Berkeley Square,  
London W1J5AU, Großbritannien

Claude Niedner (seit dem 28.10.2016),  
Partner,  
Arendt & Medernach S.A.,  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Odile Renner (bis zum 30.06.2016),  
Partner,  
Arendt Regulatory Solutions & Consulting S.A.,  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Francine Keiser (bis zum 30.06.2016),  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied,  
Of Counsel, Linklaters LLP,  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Hans-Peter Grossmann (bis zum 30.06.2016),  
Geschäftsführer,  
J. Safra Sarasin Investmentfonds AG,  
Basel, Schweiz

Dieter Steberl (bis zum 30.06.2016),  
Geschäftsführer,  
J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A.,  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft**

Ronnie Neefs (seit dem 26.08.2016),  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Valter Rinaldi,  
Basel, Schweiz

Leonardo Mattos,  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Daniel Graf,  
Zürich, Schweiz

Dieter Steberl (bis zum 24.06.2016),  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Anlageverwalter**

Bank J. Safra Sarasin AG,  
Elisabethenstrasse 62,  
CH-4002 Basel, Schweiz

## **Verwahrstelle, Zahlstelle, Zentralverwaltungsstelle, Domizil-, Register- und Transferstelle**

RBC Investor Services Bank S.A.,  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette,  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## **Zahlstelle in der Schweiz**

Bank J. Safra Sarasin AG,  
Elisabethenstrasse 62,  
CH-4002 Basel, Schweiz

## **Vertreter in der Schweiz**

J. Safra Sarasin Investmentfonds AG,  
Wallstrasse 9,  
CH-4002 Basel, Schweiz

## **Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) AG,  
Taunusanlage 17,  
D-60325 Frankfurt am Main, Deutschland

# Organisation und Verwaltung (Fortsetzung)

**Zahl- und Informationsstelle in Österreich**

Raiffeisen Bank International AG,  
Am Stadtpark 9,  
A-1030 Wien, Österreich

**Réviseur d'Entreprises agréé**

Deloitte Audit,  
Société à responsabilité limitée,  
560, rue de Neudorf,  
L-2220 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

**Rechtsberater**

Arendt & Medernach, S.A.,  
41A, avenue J.F. Kennedy,  
L-2082 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

# Nettoinventarwertaufstellung / Kursentwicklung

## Nettoinventarwertaufstellung

	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2014
<b>New Energy Fund (EUR) -P acc-</b>				
Nettofondsvermögen in EUR	61 973 279.40	59 675 674.81	78 252 431.16	72 563 019.78
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	5.66	5.21	6.20	5.16
<b>JSS OekoFlex (EUR) -P acc-</b>				
Nettofondsvermögen in EUR	9 530 406.96	10 164 237.64	12 078 826.03	12 577 276.25
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	46.48	46.88	51.00	47.53

## Kursentwicklung in % pro Kalenderjahr\*

		2016 (Lfd. Jahr)	2015	2014	2013
<b>New Energy Fund (EUR) -P acc-</b>	EUR	3.66	-3.36	9.92	4.05
<b>JSS OekoFlex (EUR) -P acc-</b>	EUR	-1.44	-0.08	-2.16	1.82

\* Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Bei der Performanceberechnung werden allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt. Allfällige Ausschüttungen werden reinvestiert.

# Anzahl der Aktien

per 31.03.2017

	New Energy Fund (EUR)	JSS OekoFlex (EUR)
	-P acc-	-P acc-
Anzahl der Aktien zu Beginn des / der Geschäftsjahres	11 454 671.429	216 833.298
Anzahl der ausgegebenen Aktien	427 992.014	7 086.062
Anzahl zurückgenommener Aktien	-930 365.189	-18 854.176
<b>Anzahl der Aktien am Ende des / der Geschäftsjahres</b>	<b>10 952 298.254</b>	<b>205 065.184</b>

---

## BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

An die Aktionäre der  
**JSS Multi Label SICAV**  
11-13, Boulevard de la Foire  
L-1528 Luxemburg

---

Entsprechend dem uns erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss der JSS Multi Label SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte zum 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### *Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft für den Jahresabschluss*

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

### *Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé*

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Verfahren liegt im Ermessen des *Réviseur d'Entreprises agréé*, einschließlich der Bewertung der Risiken von wesentlichen unzutreffenden Angaben des Abschlusses, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind. Bei dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der *Réviseur d'Entreprises agréé* das für die Aufstellung und die sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der JSS Multi Label SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und den Veränderungen des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### *Andere Informationen*

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die anderen Informationen verantwortlich. Die anderen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Angaben, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Bericht des *Réviseur d'Entreprises agréé* dazu.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss umfasst nicht die anderen Informationen und wir geben hierzu kein Urteil mit Prüfungssicherheit ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses liegt es in unserer Verantwortung, die anderen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die anderen Informationen dem Jahresabschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Erkenntnissen in wesentlicher Hinsicht widersprechen oder ansonsten wesentliche Falschaussagen zu enthalten scheinen. Wenn wir auf der Grundlage der durchgeführten Prüfungshandlungen zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche Falschdarstellung in diesen anderen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

Für Deloitte Audit,  
*Cabinet de Révision agréé*

Philippe Lengès, *Réviseur d'Entreprises agréé*  
Partner

Luxemburg, xx xxxx 2017

560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburg

# Bericht des Anlageverwalters\*

## **New Energy Fund (EUR)**

Das für die Anlagen des Teilfonds relevante Umfeld war durch eine hohe Volatilität geprägt. Die globalen Aktienmärkte erwiesen sich rückblickend als recht robust. Allerdings hatten wir einige schwerwiegende Marktverwerfungen aufgrund von Deflationsbefürchtungen im Januar 2016, wegen des Brexit im Juni 2016 und später bei den US-Präsidentschaftswahlen im November 2016 zu bewältigen. Die Entscheidung Chinas, mehr Liquidität einzubringen, schien den größten Teil der höheren Risikobereitschaft des letzten Jahres zu sichern. Die populistischen politischen Bewegungen hatten sogar einen Multiplikationseffekt auf die Dynamik dieser Konjunkturspätphase, die viele Marktbeobachter verwirrte. Für den New Energy Fund, der so sehr auf stabile und positive Regierungsmaßnahmen angewiesen ist, war es offensichtlich nicht das beste Umfeld, da Trump seine Umweltagenda auf den negativsten möglichen Weg lenkte. Glücklicherweise schien China gewillt, sich als die globale Führungsmacht in dieser Angelegenheit zu etablieren, und die Aktien erholten sich etwas. Das Thema „Klimainvestitionen“ entwickelte sich relativ gut und verzeichnete über den Berichtszeitraum einen Anstieg von rund 37 %, da die Renditekurve steiler wurde. „Erneuerbare Energie“ litt unter sinkenden Ölpreisen und der negativen Stimmung während des Wahlzyklus und erzielte eine Rendite von ca. 7 %. Die Abhängigkeit der erneuerbaren Energien von den Ölpreisen ließ weiter nach.

## **JSS OekoFlex (EUR)**

Der Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 war von einer Entkopplung der Entwicklungen von Aktien, Anleihen und Rohstoffen geprägt, wobei Anleihen um den August in einen negativen Trend gerieten. Politische Überraschungen steuerten interessante Beobachtungen bei. Der historisch beispiellose Brexit und der populistische US-Präsident waren beide von den Meinungsumfragen nicht vorhergesagt worden, wurden von den Märkten aber als bedeutungslose Ereignisse aufgenommen. Schließlich begannen die Zentralbanken ebenfalls sich abzukoppeln. Die FED startete mit der Straffung der Geldpolitik, während die anderen noch immer Liquidität beisteuern. Die wirtschaftlichen Entwicklungen waren positiv oder besserten sich und die Inflation kam aus dem negativen Bereich heraus. Der Teilfonds startete recht gut in den Berichtszeitraum. Mit der Wende am Anleihenmarkt, der gewöhnlich auch ein Frühindikator für die Verschlechterung bei den Aktien ist, wurden die Positionen zum größten Teil abgesichert.

Luxemburg, 10. Mai 2017

\* Die Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Renditen. Bei der Performanceberechnung werden allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Aktien erhobene Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt. Allfällige Ausschüttungen werden reinvestiert.

# Nettovermögensaufstellung

per 31.03.2017

	Konsolidiert	New Energy Fund (EUR)	JSS OekoFlex (EUR)
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand und Optionskontrakte zum Marktwert	70 032 382.93	60 991 299.24	9 041 083.69
Bankguthaben	1 682 667.73	1 108 329.64	574 338.09
Forderungen aus Devisengeschäften	8 032.86	-	8 032.86
Ausstehende Zeichnungsbeträge	11 066.19	4 836.77	6 229.42
Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	193 324.55	156 708.40	36 616.15
Zinsforderungen aus Bankguthaben	13.61	5.02	8.59
Sonstige Forderungen	42 639.29	39 839.33	2 799.96
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>71 970 127.16</b>	<b>62 301 018.40</b>	<b>9 669 108.76</b>
<b>PASSIVA</b>			
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	8 027.20	-	8 027.20
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	28 401.96	28 381.22	20.74
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	46.57	33.77	12.80
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	16 883.58	-	16 883.58
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	69 200.69	-	69 200.69
Sonstige Passiva*	343 880.80	299 324.01	44 556.79
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>466 440.80</b>	<b>327 739.00</b>	<b>138 701.80</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>71 503 686.36</b>	<b>61 973 279.40</b>	<b>9 530 406.96</b>
Im Umlauf befindliche Aktien -P acc-		10 952 298.254	205 065.184
Nettoinventarwert pro Aktie -P acc-		5.66	46.48

\* Prüfungskosten, Zentralverwaltungsaufwandsgebühren, Verwaltungsgebühren, Kapitalertragssteuern ("taxe d'abonnement").

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettofondsvermögens

Für die Berichtsperiode vom 01.04.2016 bis zum 31.03.2017

	Konsolidiert	New Energy Fund (EUR)	JSS OekoFlex (EUR)
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>69 839 912.45</b>	<b>59 675 674.81</b>	<b>10 164 237.64</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Nett dividenden erträge	1 341 692.54	1 019 624.80	322 067.74
Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	5 744.53	-	5 744.53
Zinserträge aus Bankguthaben	6 479.21	5 777.30	701.91
Sonstige Erträge	158 874.32	149 517.32	9 357.00
<b>Gesamterträge</b>	<b>1 512 790.60</b>	<b>1 174 919.42</b>	<b>337 871.18</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Verwaltungs / Anlageverwaltergebühr	1 237 361.29	1 062 315.87	175 045.42
Transaktionskosten	8 004.56	-	8 004.56
Zentralverwaltungs aufwand	2 365.41	-	2 365.41
Hauptvertriebsstellen gebühr	60 799.22	60 799.22	-
Prüfungskosten	9 480.03	8 139.14	1 340.89
Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	35 343.07	30 374.77	4 968.30
Zins aufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	6 067.05	3 175.52	2 891.53
Sonstige Aufwendungen*	123 395.04	100 107.55	23 287.49
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>1 482 815.67</b>	<b>1 264 912.07</b>	<b>217 903.60</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE/NETTOVERLUSTE</b>	<b>29 974.93</b>	<b>-89 992.65</b>	<b>119 967.58</b>
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen/Wertverminderungen</b>			
- aus Wertpapieren	693 598.53	213 140.95	480 457.58
- aus Terminkontrakten	-1 175 564.08	-	-1 175 564.08
- aus Devisentermingeschäften	29 425.58	-27 563.09	56 988.67
- aus Devisengeschäften	246 408.40	342 083.10	-95 674.70
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>-176 156.64</b>	<b>437 668.31</b>	<b>-613 824.95</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen/Wertverminderungen</b>			
- aus Wertpapieren	5 316 104.81	4 609 299.46	706 805.35
- aus Terminkontrakten	-22 346.13	-	-22 346.13
- aus Devisentermingeschäften	-152 141.61	-	-152 141.61
<b>ERGEBNIS</b>	<b>4 965 460.43</b>	<b>5 046 967.77</b>	<b>-81 507.34</b>
Nettomittelzu-/abflüsse aus Zeichnungen und Rücknahmen	-3 301 686.52	-2 749 363.18	-552 323.34
<b>SUMME DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOFONDSVERMÖGENS</b>	<b>1 663 773.91</b>	<b>2 297 604.59</b>	<b>-633 830.68</b>
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>71 503 686.36</b>	<b>61 973 279.40</b>	<b>9 530 406.96</b>

\* BaFin Kosten, CSSF Gebühren, Transferstellen Gebühren, Rechtskosten, Veröffentlichungskosten und Sonstige Kosten.

	New Energy Fund (EUR)	JSS OekoFlex (EUR)
<b>Total Expense Ratio gemäss SFAMA pro -P acc- Aktie (in %)</b>	<b>2.08</b>	<b>2.07</b>
<b>Kennzahl der Gewinnbeteiligung des Anlageberaters pro -P acc- Aktie (in %)</b>	-	-

# New Energy Fund (EUR)

## Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte per 31.03.2017

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.04.2017	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 31.03.2017	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Acuity Brands Inc			USD		3 008	-	10 806	2 061 076.15	3.33
Adient Plc			USD		25 999	-	25 999	1 766 488.08	2.85
Alliant Energy Corp			USD		18 582	-	37 164	1 376 341.49	2.22
A.P. Moeller - Maersk A/S B			DKK		-	-	730	1 135 791.38	1.83
Applied Materials Inc			USD		-	-	33 073	1 202 879.44	1.94
Arcadis Nv			EUR		-	-	68 767	1 016 376.26	1.64
Barratt Devel.Plc			GBP		-	-244 538	-	-	0.00
Calpine Corp			USD		-	-71 000	-	-	0.00
Canadian Solar Inc			USD		-	-	45 462	521 545.27	0.84
Centrotec Sust Ainable Ag			EUR		-	-	42 112	758 016.00	1.22
China Everbright Intl Ltd			HKD		-	-	1 314 300	1 653 938.20	2.67
China Longyuan Power H			HKD		-	-2 445 874	-	-	0.00
Danaher Corp			USD		-	-	17 911	1 432 310.63	2.31
Devon Energy Corp.(New)			USD		-	-	35 167	1 371 761.25	2.21
Eaton Corporation Public Ltd			USD		-	-	16 134	1 118 541.54	1.80
Edp Renovaveis Sa			EUR		-	-	92 279	639 585.75	1.03
Elia System Operator Sa			EUR		-	-	27 319	1 350 651.36	2.18
Fabege Ab			SEK		-	-	98 345	1 467 559.48	2.37
First Solar Inc			USD		-	-	41 968	1 063 375.06	1.72
Fischer Georg Ag/Nam.			CHF		-	-	1 286	1 094 323.97	1.77
Fortive Corp			USD		8 956	-8 956	-	-	0.00
Gamesa Corp.Tecnologica Sa			EUR		-	-	114 889	2 548 238.02	4.11
Hera Spa			EUR		-	-	576 384	1 503 209.47	2.43
Honda Motor Co.Ltd			JPY		11 000	-	60 549	1 702 464.21	2.75
Huaneng Renw -H-			HKD		-	-	2 289 902	741 075.17	1.20
Huber + Suhner Ag /Nam			CHF		-	-	20 313	1 235 212.35	1.99
Idacorp Inc.			USD		-	-	9 063	702 974.60	1.13
Italgas S.P.A.			EUR		46 683	-	46 683	191 960.50	0.31
J.M.Ab			SEK		-	-	35 207	1 043 014.94	1.68
Johnson Controls Inc.			USD		-	-44 036	-	-	0.00
Johnson Ctr Int Shs			USD		36 800	-	36 800	1 449 222.57	2.34
Johnson Matthey Plc			GBP		-	-	32 877	1 183 881.69	1.91
Krones Ag			EUR		-	-12 984	-	-	0.00
Mitsui Fudosan Co			JPY		-	-	85 810	1 709 287.85	2.76
Nexans Paris			EUR		-	-	42 442	2 062 468.99	3.33
Owens Corning Inc			USD		7 202	-	47 849	2 745 540.77	4.43
Panasonic Corp			JPY		-	-	212 853	2 246 761.66	3.63
Pattern Energy Group Inc			USD		-	-	70 971	1 335 745.15	2.16
Questar Corp			USD		-	-78 409	-	-	0.00
Sekisui House Ltd			JPY		-	-	130 500	2 004 912.59	3.24
Smith Corp..A.O.			USD		31 332	-	62 664	2 997 419.70	4.83
Snam Az			EUR		-	-	233 419	946 280.63	1.53
Solaredge Technologies Inc			USD		-	-	40 580	591 882.57	0.96
Suez Environment Cie			EUR		144 015	-	167 168	2 474 922.24	3.99
Sun Power			USD		-	-	118 465	675 645.36	1.09
Te Connectivity /Reg Shs			USD		-	-	11 200	780 664.77	1.26
Tesla Mtrs			USD		-	-3 271	-	-	0.00
Us Bancorp			USD		-	-	61 567	2 964 518.26	4.77
Vestas Wind Systems As / Reg			DKK		27 442	-	27 442	2 092 382.93	3.38
Xinjiang Goldwind -H-			HKD		-	-	1 405 400	1 978 239.62	3.19
								<b>60 938 487.92</b>	<b>98.33</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>								<b>60 938 487.92</b>	<b>98.33</b>

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.04.2017	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 31.03.2017	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
<b>Sonstige Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
New Energies Invest			CHF		-	-	8 100	52 811.32	0.09
								<b>52 811.32</b>	<b>0.09</b>
<b>Total Sonstige Wertpapiere</b>								<b>52 811.32</b>	<b>0.09</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>								<b>60 991 299.24</b>	<b>98.42</b>
<b>Netto Liquide Mittel inklusive Geldmarktanlagen</b>								<b>1 108 329.64</b>	<b>1.79</b>
<b>Sonstige Aktiven und Passiven</b>								<b>-126 349.48</b>	<b>-0.21</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>								<b>61 973 279.40</b>	<b>100.00</b>

\* Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Konversionen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Überträge/Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratistitel/Käufe/"Splits"/Stock/  
Wahldividenden/Ausgang infolge von Verfall/Auslosungen/"Reversesplits"/Rückzahlungen/Verkäufe

\*\* ungeprüft

#### Aufteilung der Wertpapieranlagen per 31.03.2017 (ungeprüft)

##### Aufteilung nach Ländern

Länder	%
USA	33.11
Japan	12.37
Frankreich	7.32
Irland	6.99
Dänemark	5.21
Spanien	5.14
Schweiz	5.10
China	4.39
Italien	4.26
Übrige	16.10
Total	100.00

##### Aufteilung nach Energiesegment

	%
Energieeffizienz	54.85
Technologie für erneuerbare Energie	22.56
Saubere Stromerzeugung	14.50
Klimainvestitionen	3.85
Brücken-Energieträger	3.25
Sonstige Aktiva	0.99
Total	100.00

# JSS

## OekoFlex (EUR)

### Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte per 31.03.2017

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.04.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 31.03.2017	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Aberdeen Asset Management Plc			GBP		13 716	-18 776	25 341	78 422.94	0.82
Accenture Plc			USD		-	-479	-	-	0.00
Adecco Group Sa /Act.Nom.			CHF		903	-86	817	54 297.96	0.57
Aeon Financial Shs			JPY		-	-3 600	-	-	0.00
Air Products & Chemicals			USD		480	-	480	60 716.38	0.64
Allianz Se/Nam.Vinkuliert			EUR		-	-189	1 377	239 116.05	2.51
Amada Holdings Co. Ltd.			JPY		2 600	-5 900	-	-	0.00
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv			EUR		1 273	-155	1 118	115 042.20	1.21
Anheuser-Bush Inbev Sa			EUR		141	-1 273	-	-	0.00
Antofagasta Plc			GBP		2 683	-2 683	-	-	0.00
Aozora Bank Ltd			JPY		59 000	-5 000	54 000	185 769.41	1.95
Asahi Holdings Inc			JPY		-	-5 800	-	-	0.00
Astrazeneca Plc			GBP		-	-294	2 124	121 989.51	1.28
Banco Santander — Reg.Shs			EUR		-	-19 568	-	-	0.00
Bco Bilbao Viz.Argentaria/Nam.			EUR		13 433	-13 433	-	-	0.00
Benesse Holdings Inc			JPY		3 700	-3 700	-	-	0.00
Berkeley Group Holdings			GBP		-	-1 467	2 640	98 984.75	1.04
Bmw-Bayer.Motorenwerke			EUR		-	-371	2 437	208 387.87	2.19
Canon Inc.			JPY		-	-7 600	-	-	0.00
Caterpillar Inc.			USD		2 058	-331	1 727	149 779.37	1.57
Centurylink Inc			USD		6 631	-2 288	8 254	181 895.92	1.91
Cisco Systems Inc.			USD		101	-1 763	4 027	127 261.56	1.34
Conocophillips			USD		1 176	-84	1 092	50 916.78	0.53
COonsolidated Edison Inc			USD		-	-1 217	-	-	0.00
Crh Plc			EUR		2 148	-2 148	-	-	0.00
DaiwaSecurities Group Inc			JPY		14 000	-20 000	14 000	79 632.48	0.84
Deutsche Post Ag			EUR		2 413	-4 213	2 413	77 469.37	0.81
Deutsche Telekom /Nam.			EUR		-	-4 426	-	-	0.00
Diageo Plc			GBP		-	-1 516	2 717	72 536.42	0.76
Eaton Corporation Public Ltd			USD		-	-533	1 531	106 141.51	1.11
Enbridge Inc.			USD		3 708	-3 708	-	-	0.00
E.On Se			EUR		25 290	-25 290	-	-	0.00
Experian Plc			GBP		-	-6 279	-	-	0.00
Fanuc Corp — Shs			JPY		-	-800	-	-	0.00
Gilead Sciences Inc.			USD		240	-	240	15 240.80	0.16
Givaudan Sa /Reg.			CHF		23	-15	69	116 271.21	1.22
Glaxosmithkline Plc			GBP		172	-2 515	16 753	325 038.84	3.41
Hcp Shs			USD		658	-613	4 433	129 647.27	1.36
Hino Motors Ltd			JPY		-	-7 500	-	-	0.00
Ibm			USD		720	-85	635	103 388.25	1.08
Intel Corp.			USD		1 261	-65	1 196	40 334.46	0.42
Intesa Sanpaolo Spa			EUR		-	-7 178	51 898	132 132.31	1.39
Itochu Corp			JPY		9 400	-800	8 600	114 012.41	1.20
ITochu Techno-Solutions			JPY		1 900	-1 900	-	-	0.00
Johnson & Johnson			USD		409	-	409	47 628.40	0.50
J.Sainsbury Plc			GBP		24 302	-24 302	-	-	0.00
Kuraray Co Ltd			JPY		-	-7 900	-	-	0.00
Lafargeholcim N Namen-Akt.			CHF		2 517	-133	2 384	131 830.08	1.38
Lawson Inc			JPY		1 400	-500	3 000	190 048.65	1.99
Legal & General Group Plc			GBP		60 286	-12 173	48 113	139 107.95	1.46
Linde A.g.			EUR		58	-52	375	58 537.50	0.61
MARks And Spencer /New			GBP		15 468	-1 105	14 363	56 590.10	0.59
Mattel Inc.			USD		945	-1 451	3 558	85 195.06	0.89
Merck			USD		-	-1 056	1 298	77 111.79	0.81

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.04.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 31.03.2017	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
Microsoft Corp			USD		-	-1 679	1 786	109 977.06	1.15
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp			JPY		20 370	-20 370	-	-	0.00
Mitsui & Co Ltd			JPY		7 200	-900	6 300	85 238.71	0.89
Mondi Plc			GBP		2 118	-	2 118	47 716.99	0.50
Muenchener Rueckvers/Namensakt			EUR		-	-187	440	80 696.00	0.85
National Grid Plc			GBP		813	-2 473	7 283	86 297.75	0.91
Nec Networks&Sys.Integrat.Corp			JPY		8 500	-700	7 800	140 907.86	1.48
Nestle / Act Nom			CHF		217	-996	6 295	451 883.18	4.75
Nippon Kasei Chemical Co Ltd			JPY		100 000	-100 000	-	-	0.00
Nomura Real Estate Hdgs Inc			JPY		2 500	-2 500	-	-	0.00
Novartis Ag Basel/Nam.			CHF		-	-492	4 741	329 258.88	3.45
Ntt Docomo Inc			JPY		500	-3 100	-	-	0.00
Old Mutual Plc			GBP		4 884	-4 884	-	-	0.00
Paychex Inc.			USD		-	-1 040	1 238	68 176.52	0.72
Pearson Plc			GBP		6 904	-1 074	13 543	108 064.48	1.13
People S United Financial Inc			USD		7 026	-6 707	12 640	215 088.59	2.26
Prosieben Sat.1 Media			EUR		2 535	-274	2 261	93 842.81	0.98
Qualcomm Inc.			USD		1 083	-43	1 040	55 755.79	0.59
Resona Holdings Inc			JPY		29 100	-38 600	10 200	51 171.17	0.54
Ricoh Co.Ltd			JPY		20 700	-20 700	-	-	0.00
Roche Holding Ag /Genussschein			CHF		-	-138	1 328	317 311.04	3.33
Sankyo			JPY		800	-500	2 900	90 518.54	0.95
Sanofi			EUR		90	-130	939	79 458.18	0.83
Sanrio Co Ltd			JPY		9 300	-500	8 800	150 998.48	1.58
Schneider Electric Se			EUR		-	-1 652	-	-	0.00
SEagate Technologie Plc			USD		1 053	-1 173	2 572	110 450.15	1.16
Seiko Epson Corp			JPY		13 300	-13 300	-	-	0.00
Sekisui House Ltd			JPY		7 300	-1 000	13 200	202 795.76	2.13
Sgs Sa /Nom.			CHF		-	-49	12	23 953.69	0.25
Showa Shell Sekiyu Kk			JPY		9 500	-4 400	14 200	134 279.23	1.41
Siemens Ag /Nam.			EUR		-	-708	2 582	331 528.80	3.48
Sony Financial Holding Inc			JPY		2 400	-6 500	-	-	0.00
Spectra Energy Corp			USD		-	-4 999	-	-	0.00
Sse Plc			GBP		5 581	-2 441	16 218	279 865.30	2.94
Ste Gen.Paris -A-			EUR		2 205	-1 010	1 195	56 822.25	0.60
Sumitomo Mitsui Trust Holdings			JPY		-	-34 000	-	-	0.00
Swiss Re-Namen			CHF		-	-964	1 083	90 994.72	0.95
Takeda Pharmaceutical Co Ltd			JPY		1 000	-500	3 800	166 724.27	1.75
Telefonica Sa			EUR		15 965	-10 314	17 931	188 006.54	1.97
Toyota Motor Corp			JPY		2 400	-1 500	3 000	152 089.27	1.60
Trend Micro Inc.,Tokyo			JPY		1 600	-	1 600	66 454.10	0.70
Unilever Plc			GBP		-	-885	1 581	72 817.94	0.76
Utd Parcel Service Inc B			USD		-	-893	-	-	0.00
Ventas Inc.			USD		1 990	-1 422	1 990	121 013.14	1.27
Verizon Communications Inc			USD		227	-1 980	1 203	54 832.64	0.58
Vivendi			EUR		-	-9 425	-	-	0.00
Vodafone Group Plc			GBP		37 791	-19 900	77 621	188 849.88	1.98
Wm Morrison Supermarkets Plc			GBP		-	-28 036	-	-	0.00
Yamada Denki Co Ltd			JPY		11 200	-11 200	-	-	0.00
Yamaha Motor Co Ltd			JPY		-	-7 200	-	-	0.00
Zurich Insurance Group/Nam			CHF		33	-289	1 170	292 236.08	3.07
3m Co			USD		-	-686	-	-	0.00
								<b>8 866 551.35</b>	<b>93.04</b>

**Anleihen**

Danone	2.500	29.09.16	EUR	-	-100 000	-	-	-	0.00
Dt Bahn Fin	2.875	30.06.16	EUR	-	-100 000	-	-	-	0.00
Novartis Fin	4.250	15.06.16	EUR	-	-100 000	-	-	-	0.00
Schneidel	2.875	20.07.16	EUR	-	-100 000	-	-	-	0.00
Westpac Bk	4.250	22.09.16	EUR	-	-100 000	-	-	-	0.00
								-	<b>0.00</b>

**Immobilien**

Quality Car Properties			USD		1 009	-1 009	-	-	0.00
Unibail-Rodamco Se			EUR		159	-	159	34 836.90	0.37
Welltower Inc /Reit			USD		2 213	-236	1 977	130 906.59	1.37
								<b>165 743.49</b>	<b>1.74</b>

Bezeichnung	%	Verfall/ Fälligkeit	Währung	Anfangs- bestand 01.04.2016	Käufe*/**	Verkäufe*/**	Schluss- bestand 31.03.2017	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
<b>Rechte</b>									
Right Telefonica Sa			EUR		25 073	-25 073	-	-	0.00
								-	<b>0.00</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>								<b>9 032 294.84</b>	<b>94.78</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
New Energies Invest			CHF		-	-	1 348	8 788.85	0.09
								<b>8 788.85</b>	<b>0.09</b>
<b>Total Sonstige Wertpapiere</b>								<b>8 788.85</b>	<b>0.09</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>								<b>9 041 083.69</b>	<b>94.87</b>
<b>Netto Liquide Mittel inklusive Geldmarktanlagen</b>								<b>574 338.09</b>	<b>6.03</b>
<b>Sonstige Aktiven und Passiven</b>								<b>-85 014.82</b>	<b>-0.90</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>								<b>9 530 406.96</b>	<b>100.00</b>

\* Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Konversionen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Überträge/Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratistitel/Käufe/"Splits"/Stock/  
Wahldividenden/Ausgang infolge von Verfall/Auslosungen/"Reversesplits"/Rückzahlungen/Verkäufe

\*\* ungeprüft

#### Aufteilung der Wertpapieranlagen per 31.03.2017 (ungeprüft)

Aufteilung der Anlagen nach Asset Allocation

	%
Aktien Europe	19.94
Aktien UK	18.56
Aktien Schweiz	20.02
Aktien USA	21.43
Aktien Japan	20.05
Total	100.00

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31.03.2017

### 1. Organisation der Gesellschaft

Sarasin Multi Label Company wurde am 22.06.2000 als eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital im Sinne des luxemburgischen Gesetzes vom 10.08.1915 gegründet. Im September 2005 wurde die Gesellschaft Teil I des Gesetzes vom 20.12.2002 unterworfen und ab 01.07.2011 Teil I des Gesetzes vom 17.12.2010 in seiner geänderten Fassung.

Mit einem zum 30. Juni 2013 in Kraft getretenen Vertrag ernannte die Gesellschaft J. Safra Sarasin Fund Management (Luxembourg) S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“).

Die Gesellschaft ist eine Anlagegesellschaft mit verschiedenen Teilfondsvermögen (Auflegungsdatum):

- JSS Multi Label SICAV - New Energy Fund (EUR) (01.12.2000)
- JSS Multi Label SICAV - JSS OekoFlex (EUR) (31.01.2008)

Nur thesaurierende Aktien der Klasse -P acc- werden für alle Teilfonds ausgegeben.

### 2. Zusammenfassung der wichtigen Buchführungsgrundsätze

#### Darstellung des Abschlusses

Die Gesellschaft führt gesonderte Bücher und Aufzeichnungen für jeden Teilfonds in dessen jeweiliger Währung. Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung wird ebenfalls in EUR aufgestellt. Der Abschluss des Fonds wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und regulatorischen Anforderungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen sowie den allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt.

#### a) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Wertpapieranlagen und andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen wurden zum Wechselkurs per 31.03.2017 umgerechnet. Transaktionen in Fremdwährungen, die während des Jahres erfolgen, werden zum Tageskurs der jeweiligen Transaktion umgerechnet. Realisierte Nettogewinne und -verluste und die Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertsteigerungen/Wertminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Netto-Fondsvermögens der einzelnen Teilfonds ausgewiesen.

#### b) Wertpapieranlagen

Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet. Wertpapiere, die an einem anderen regulierten Markt, der verlässliche Kursnotierungen liefert, gehandelt werden, können von der Gesellschaft auf der Basis dieses Marktes bewertet werden. Wertpapiere, die an einem regulierten Markt gehandelt werden, werden auf dieselbe Weise bewertet wie die an einer Börse gehandelten Wertpapiere. Wenn im Wertpapierbestand enthaltene Wertpapiere weder an einer Börse notiert noch auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, oder wenn der wie oben beschrieben erhaltene Preis nicht repräsentativ ist oder keinen angemessenen Marktpreis des Wertpapiers darstellt, wird das betreffende Wertpapier auf Grundlage eines nach Treu und Glauben, bei umsichtiger Beurteilung zu erwartenden Verkaufspreises bewertet. Die Kosten der verkauften Anlagen werden nach der Methode des gewichteten Durchschnittspreises bestimmt. Der Nettoinventarwert der Teilfondsvermögen am Tag T ist auf Basis der Marktpreise vom Tag T berechnet, wird aber am Tag T+1 publiziert.

#### c) Investmentfonds

Die Bewertung von Anteilen oder Aktien an anderen offenen Investmentfonds entspricht dem zuletzt im Einklang mit den Regeln dieses Investmentfonds ermittelten Preis. Wenn ein im Wertpapierbestand enthaltener Investmentfonds weder an einer Börse noch auf einem anderen regulierten Markt notiert ist, wird der Wert des betreffenden Investmentfonds vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben auf der Basis des bei umsichtiger Beurteilung voraussichtlich erzielbaren Verkaufspreises festgelegt.

#### d) Terminkontrakte

Terminkontrakte werden zu dem der jeweiligen Restlaufzeit entsprechenden Marktpreis zum Bewertungsstichtag bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung offener Devisentermingeschäften ergeben, sind in der Nettovermögensaufstellung und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Netto-Fondsvermögens berücksichtigt.

#### e) Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden zu den Terminmarktsätzen für die verbleibende Zeitdauer vom Bewertungsstichtag bis zur Fälligkeit des Kontrakts bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, die sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung offener Devisentermingeschäfte ergeben, sind in der Nettovermögensaufstellung berücksichtigt; die Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertsteigerungen/Wertminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens ausgewiesen.

#### f) Optionskontrakte

Optionskontrakte werden zu dem Marktpreis zum Bewertungsstichtag bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, die sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von Optionskontrakten ergeben, sind in der Nettovermögensaufstellung berücksichtigt; die Nettoveränderungen der nicht realisierten Wertsteigerungen/Wertminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Netto-Fondsvermögens ausgewiesen.

#### g) Rundungsdifferenzen

Aus rechnerischen Gründen können die in diesem Jahresbericht, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen (Einheit, % usw.) enthalten.

### 3. Nettoinventarwert

#### a) Berechnung

Der Nettoinventarwert je Aktie wird in der Währung des betreffenden Teilfonds ausgedrückt und täglich an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg berechnet, indem das Nettovermögen des betreffenden Teilfonds durch die Anzahl der ausgegebenen oder umlaufenden Aktien jedes Teilfonds geteilt wird.

#### b) Rücknahme von Aktien

Der Aktionär eines Teilfondsvermögens ist jederzeit berechtigt, die Rücknahme seiner Aktien zu einem Betrag zu verlangen, der dem oben beschriebenen Nettoinventarwert pro Aktie des entsprechenden Teilfonds entspricht, abzüglich einer Rücknahmegebühr von maximal 1 % des Verkaufs- oder Rücknahmebetrags zugunsten der Vertriebsstelle und von maximal 0,40 % des Verkaufs- oder Rücknahmebetrags zugunsten des betreffenden Teilfonds. Derzeit wird keine Rücknahmegebühr erhoben.

#### c) Ausgabe von Aktien

Der Zeichnungskurs wird wie folgt berechnet:

- Nettoinventarwert pro Aktie des betreffenden Teilfondsvermögens
- Transaktionskosten von max. 5,00 % für die mit der Platzierung und dem Verkauf von Anteilen betraute Vertriebsstelle.

#### d) Umwandlung von Aktien

Jeder Aktionär ist berechtigt, einige oder alle Anteile eines Teilfonds gemäß den im ausführlichen und vereinfachten Verkaufsprospekt enthaltenen Bedingungen in Anteile eines anderen Teilfonds umzuwandeln. Für die Umwandlung von Aktien gelten dieselben Transaktionsgebühren wie für die Rücknahme von Aktien.

### 4. Besteuerung

Im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen in Luxemburg unterliegt die Gesellschaft einer jährlichen Abonnementssteuer („Taxe d'abonnement“) von 0,05 % des entsprechenden Netto-Fondsvermögens der Klasse -P acc-, welche vierteljährlich, jeweils nach Ablauf eines jeden Quartals, zahlbar ist. Die Gesellschaft untersteht keiner luxemburgischen Einkommens-, Kapitalgewinn- oder Quellensteuer. Die Gesellschaft zahlt keine Steuern auf Vermögenwerte, welche in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW) angelegt sind, die bereits der „Taxe d'abonnement“ in Luxemburg unterliegen.

### 5. Anlageverwalter

Die Bank J. Safra Sarasin AG ist der Anlageverwalter für die Teilfonds New Energy Fund (EUR) und JSS OekoFlex (EUR).

### 6. Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Die folgende Gebühr basiert auf dem an jedem Bewertungstag errechneten Nettovermögen der Teilfonds und ist vierteljährlich nachträglich an die Verwaltungsgesellschaft zahlbar:

- |                         |            |
|-------------------------|------------|
| - New Energy Fund (EUR) | 1.75% p.a. |
| - JSS OekoFlex (EUR)    | 1.75% p.a. |

Für die Teilfonds New Energy Fund (EUR) und JSS OekoFlex (EUR) ist eine Performance Fee zu zahlen.

Zusätzlich zur Verwaltungsgesellschaftsgebühr hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performance Fee, die auf Grundlage des Nettoinventarwertes der betreffenden Aktienklasse berechnet wird. Die Performance Fee kann nur angewandt und zurückgestellt werden, wenn die beiden folgenden Kriterien erfüllt sind:

a) Die auf täglicher Basis berechnete NIW-Performance einer Aktienklasse muss höher sein als der unten näher beschriebene und ebenfalls auf täglicher Basis berechnete „Hurdle-Rate-Index-Wert“.

b) Der Nettoinventarwert der Aktienklasse, der zur Berechnung der Performance Fee verwendet wird, muss höher sein als die vorhergehenden Nettoinventarwerte („High Watermark“). Jeder vorhergehende Rückgang des Nettoinventarwertes pro Aktie der betreffenden Aktienklasse muss durch einen weiteren Anstieg über die letzte High Watermark für den NIW ausgeglichen werden, zu dem eine Performance Fee fällig wurde.

Der oben unter a) genannte Hurdle-Rate-Index-Wert entspricht einer Performance von 7 % p.a. oder 6 % p.a., berechnet auf einer täglichen indexierten Basis. Daher werden die Zinsen dem Hurdle-Rate-Index täglich unter Verwendung des folgenden Faktors hinzugerechnet:  $(1+0,07)^{(1/365)}$  für den New Energy Fund (EUR) und  $(1+0,06)^{(1/365)}$  für den JSS OekoFlex (EUR).

Wird eine Performance Fee erhoben, wird der maximale Stand aller vorherigen Nettoinventarwerte zum Ausgangspunkt für die Berechnung des Hurdle-Rate-Index-Werts (im Falle eines neuen Geschäftsjahres sind unterschiedliche Regeln anwendbar und werden im Folgenden erklärt). Der Hurdle-Rate-Index-Wert wird zu Beginn jedes Geschäftsjahres neu berechnet. Diese Berechnung basiert auf dem letzten NIW des vorangehenden Geschäftsjahres.

Die Performance Fee und die notwendigen Einbehalte werden auf täglicher Basis berechnet. Wenn der NIW einer Aktienklasse zum Berechnungsdatum höher als der Hurdle-Rate-Index-Wert ist, und wenn der letztgenannte Wert höher ist als der vorhergehende NIW (vor Abzug der Performance Fee), wird eine Performance Fee von 12 % für den New Energy Fund (EUR) und von 15 % für den JSS OekoFlex (EUR) auf die Differenz zwischen dem NIW der Aktienklasse und dem höheren der beiden folgenden Werte – dem Hurdle-Rate-Index-Wert oder der High Watermark – erhoben. Die Berechnung der Performance Fee basiert auf den Aktien der entsprechenden Klasse, die aktuell in Umlauf sind.

Die Bezahlung der unter Verwendung der obigen Methode im Laufe des Quartals berechneten und zurückgestellten Performance Fees erfolgt zum Beginn des folgenden Quartals. Es besteht kein Anspruch auf Erstattung der Performance Fee, wenn der Nettoinventarwert wieder sinkt, nachdem die Gebühr bereits in Abzug gebracht wurde. Dies bedeutet, dass eine Performance Fee auch angewandt und in Abzug gebracht werden kann, wenn der NIW pro Aktie einer bestimmten Aktienklasse am Ende des Geschäftsjahres niedriger ist als zum Jahresbeginn.

Eine Performance Fee ist zu zahlen, wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

$(NIW \text{ pro Aktie})^t - (HR\text{-Index-Wert})^t > 0$   
und  
 $NIW^t > \max. \{NIW_0 \dots NIW_{t-1}\}$

Wenn diese beiden Bedingungen erfüllt sind, dann gilt:  
Für den New Energy Fund (EUR):  $0,12 \{ (NIW^t - \max. (HWM; HR\text{-Index-Wert})^t) * \text{Zahl der Aktien}^t \}$

Für den JSS OekoFlex (EUR):  $0,15 \{ (NIW^t - \max. (HWM; HR\text{-Index-Wert})^t) * \text{Zahl der Aktien}^t \}$

wobei:

NIW<sup>t</sup> = aktueller Nettoinventarwert, bevor ein Betrag zurückgestellt wird für die Performance Fee  
NIW<sub>0</sub> = anfänglicher Nettoinventarwert  
HWM = High Watermark =  $\max. \{NIW_0 \dots NIW_{t-1}\}$ ,  
HR = Hurdle Rate  
t = aktuelles Berechnungsdatum

Der zur Berechnung der Performance Fee verwendete Nettoinventarwert wird um etwaige in der Vergangenheit vorgenommene Dividendenzahlungen bereinigt (in der Annahme, dass Dividenden reinvestiert werden).

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2017 wurde keine Performance fee für einen Teilfonds gezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr deckt unter anderem die Vergütung des Anlageberaters, die Depotbankgebühr sowie die Standardgebühr der Zentralverwaltungsstelle ab. Sie umfasst nicht die Bankkosten und sonstigen Gebühren, Prüfungs- und Aufsichtskosten und sonstige Verwaltungsgebühren (einschließlich Veröffentlichungskosten, Kosten für die Halbjahres- und Jahresberichte und die Kosten verschiedener gedruckter Dokumente, wie etwa der Verkaufsprospekte), Kapitalertragsteuern und Zinsaufwendungen.

### 7. Gebühren der Zentralverwaltung

Die Gesellschaft zahlt der RBC Investor Services Bank S.A. zu Lasten der Verwaltungsgesellschaftsgebühr einen festen Gesamtbetrag für die nach dem Depotbank- und Zahlstellenvertrag und dem Verwaltungsstellenvertrag erbrachten Dienstleistungen von maximal 0,30 % p.a., der vierteljährlich nachträglich zu leisten ist, und erstattet der Depotbank auch die Gebühren und Auslagen der gesamten Unterdepotbanken und ausländischen Korrespondenten, die sie beauftragt.

### 8. Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle wird nach Maßgabe der in Luxemburg üblichen Bankpraxis vergütet (max. 0,3 % p.a.).  
Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 9. Vertriebsstellengebühr

Im Falle des New Energy Fund (EUR) bezahlt die Gesellschaft zusätzlich an die Hauptvertriebsstelle als Gegenleistung für die Überwachung der Zahlungstransaktionen und der Buchführung über die Kommissionen sowie die Unterstützung beim Kundenreporting eine auf der Basis des Nettovermögens des Teilfonds am Bewertungstag berechnete Verwaltungsgebühr von 0,1 % jährlich. Diese Gebühr ist vierteljährlich nachträglich zahlbar.

### 10. Total Expense Ratio (TER)

Die TER wurde gemäß der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ (die „Richtlinie“) der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) in der Fassung vom 20.04.2015 ermittelt.

Die Transaktionskosten der Wertpapiere, die nach der obigen Richtlinie nicht zu den Betriebsaufwendungen gehören (siehe Teil II Ziffer 3 der Richtlinie), werden bei der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Wird eine auf die Performance bezogene Kommissionszahlung an die Verwaltungsgesellschaft geleistet, wird eine TER sowohl mit als auch ohne Berücksichtigung dieser Kommissionszahlung ausgewiesen.

Eine etwaige Änderung der Verwaltungs- und/oder Verwahrstellen-gebühr während des Berichtsjahres und der Veröffentlichung der TER wird mittels einer entsprechenden Fußnote angezeigt.

### 11. Devisentermingeschäfte

Gegenpartei: Bank J. Safra Sarasin AG

Per 31.03.2017 stehen folgende Devisentermingeschäfte offen für den JSS OekoFlex (EUR):

Kauf	1 452 591	EUR	Verkauf	1 270 000	GBP
Kauf	1 691 219	EUR	Verkauf	1 800 000	USD
Kauf	1 685 446	EUR	Verkauf	1 810 000	CHF
Kauf	1 671 968	EUR	Verkauf	205 000 000	JPY

Per 31.03.2017 bestand aus den offenen Positionen ein unrealisierter Verlust von EUR 69.200,69.

### 12. Terminkontrakte

Gegenpartei: Bank J. Safra Sarasin AG

Per 31.03.2017 bestanden für den JSS OekoFlex (EUR) die folgenden offenen Verpflichtungen aus Terminkontrakten:

Bezeichnung	Währung	Anzahl Kontrakte	Verpflichtung nach Währung	Unrealisierter Gewinn/Verlust: EUR	Summe Verpflichtung (%)
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CHF	-22	-1 878 580.00	-10 069.44	-18.41
DAX- INDEX	EUR	-16	-986 360.00	-26 120.00	-10.35
EURO STOXX 50 PR	EUR	-28	-959 280.00	-28 280.00	-10.07
UKX FTSE 100	GBP	-22	-1 600 610.00	2 957.92	-19.64
TOPIX INDEX (TOKYO) 08.06.2017	JPY	-14	-211 750 000.00	35 240.81	-18.64
S&P 500 EMINI	USD	-16	-1 887 400.00	9 387.13	-18.52
				-16 883.58	

### 13. Wechselkurse per 31.03.2017

1 EUR =	1.426405	CAD
	1.070566	CHF
	7.436313	DKK
	0.855332	GBP
	8.312026	HKD
	119.180009	JPY
	9.549298	SEK
	1.069550	USD
1 USD =	0.934973	EUR

### 14. Verbindlichkeiten aus Wertpapierleihgeschäften

Per 31.03.2017 bestanden keine Verbindlichkeiten aus Wertpapierleihgeschäften.

### 15. Transaktionskosten

Im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten entstanden der Gesellschaft Transaktionskosten:

New Energy Fund (EUR)	24 567.08	EUR
JSS OekoFlex (EUR)	21 239.74	EUR

## 16. Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Verordnung (EU) 2015/2365)

In dem Jahr, auf das sich dieser Bericht bezieht, hat sich die Gesellschaft nicht an Geschäften beteiligt, die der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung unterliegen. Dementsprechend sind keine Gesamt-, Konzentrations- oder Transaktionsdaten oder Angaben zur Weiterverwendung oder zur Verwahrung von Sicherheiten zu berichten.

## 17. Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet für die Gesellschaft und jedes Teilfondsvermögen ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

### Risikomessmethode - Commitment-Ansatz

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wird das Gesamtrisiko folgender Teilfondsvermögen durch den Commitment-Ansatz gemessen und kontrolliert.

New Energy Fund (EUR)  
JSS OekoFlex (EUR)

## 18. Erklärung zur Vergütungspolitik (ungeprüft)

In Verbindung mit der Vergütungspolitik der Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft eine OGAW-V-konforme Erklärung zur Vergütungspolitik genehmigt und übernommen. Gemäß den Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") sind die OGAW-V-Vergütungsanforderungen am 18. März 2016 in Kraft getreten. Diese werden jedoch erstmals am 30. Juni 2017 veröffentlicht, im Anschluss an den ersten Performance-Zeitraum der Verwaltungsgesellschaft, in dem diese Artikel 14a und 14b der OGAW-Richtlinie erfüllen muss.

### **Zusätzliche Informationen für Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)**

#### Recht zum Verkauf in Deutschland

JSS Multi Label SICAV hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht zum Verkauf von Aktien in Deutschland angezeigt und ist seit dem Abschluss des Anzeigeverfahrens zu deren Verkauf berechtigt.

#### Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Die

Bank J. Safra Sarasin  
(Deutschland) AG Taunusanlage  
17  
60325 Frankfurt am Main

hat in Deutschland die Funktion der Vertriebs- und Informationsstelle (die „deutsche Vertriebs- und Informationsstelle“) übernommen.

Die deutsche Vertriebs- und Informationsstelle führt ein Zahlstellenkonto, auf das Aktionäre Einzahlungen in Euro per Überweisung, Scheck oder im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften in bar leisten können. Die deutsche Vertriebs- und Informationsstelle sendet die Anlagebeträge nach Gutschrift auf dem Zahlstellenkonto umgehend mittels SWIFT auf das Konto der Verwahrstelle der JSS Multi Label SICAV unter Angabe des entsprechenden Teilfonds, in den investiert werden soll.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Aktien können bei der deutschen Vertriebs- und Informationsstelle zur Weiterleitung an die Transferstelle eingereicht werden. Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen werden auf Verlangen der Aktionäre über die deutsche Vertriebs- und Informationsstelle ausgezahlt.

Bei der deutschen Vertriebs- und Informationsstelle sind der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die Statuten, der Jahresbericht und der Halbjahresbericht kostenlos als Druckstücke sowie etwaige Mitteilungen an die Aktionäre und die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise, Zwischengewinne und ausschüttungsgleichen Erträge der Anteile erhältlich. Sie können auch auf der Website [www.jsafrasarasin.ch/funds](http://www.jsafrasarasin.ch/funds) eingesehen werden. .

Außerdem ist eine Auflistung der Veränderungen des Wertpapierbestandes kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Darüber hinaus können an Bankgeschäftstagen während der üblichen Geschäftszeiten bei der deutschen Vertriebs- und Informationsstelle der Verwaltungsgesellschaftsvertrag, der Depotbank- und Zahlstellenvertrag, der Verwaltungsstellenvertrag sowie der Domizilstellen- und Corporate-Agency-Vertrag eingesehen werden.

#### Vertriebsstelle für den JSS Multi Label SICAV - New Energy Fund (EUR) Teilfonds

In Deutschland

Ökoworld Lux S.A. Repräsentanz GmbH  
ProAKTIV-Platz 3  
D-40721 Hilden  
E-Mail: [info@oekoworld.com](mailto:info@oekoworld.com)  
Tel.: 0049 (0) 2103-2841-0

Handelt als Vertriebsstelle für den JSS Multi Label SICAV - New Energy Fund (EUR) Teilfonds. Die Vertriebsstelle ist nicht befugt, Eigentum oder Besitz an den Geldern oder Anteilen von Kunden zu erwerben.

#### Anteilspreis- und sonstige Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise für alle Teilfonds werden auf [www.jsafrasarasin.ch/funds](http://www.jsafrasarasin.ch/funds) veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Aktionäre erfolgen in der Bundesrepublik Deutschland auf [www.jsafrasarasin.ch/funds](http://www.jsafrasarasin.ch/funds).

Außerdem werden Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland in folgenden Fällen mittels dauerhafter Datenträger gemäß § 167 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) benachrichtigt:

- Aussetzung der Rücknahme von Fondsanteilen,
- Beendigung der Verwaltung des Fonds oder Auflösung des Fonds,
- Änderung der Satzung, wenn solche Änderungen nicht mit den vorherigen Anlagegrundsätzen vereinbar sind, Einfluss auf die grundlegenden Anlegerrechte haben oder die Vergütung und die Erstattung von Aufwendungen betreffen, die aus dem Fondsvermögen entnommen werden können,
- Zusammenlegung des Fonds mit einem oder mehreren anderen Fonds und
- die Umwandlung des Fonds in einen Feeder-Fonds oder die Änderung eines Master-Fonds.